

Corporación Aceros Arequipa S.A.

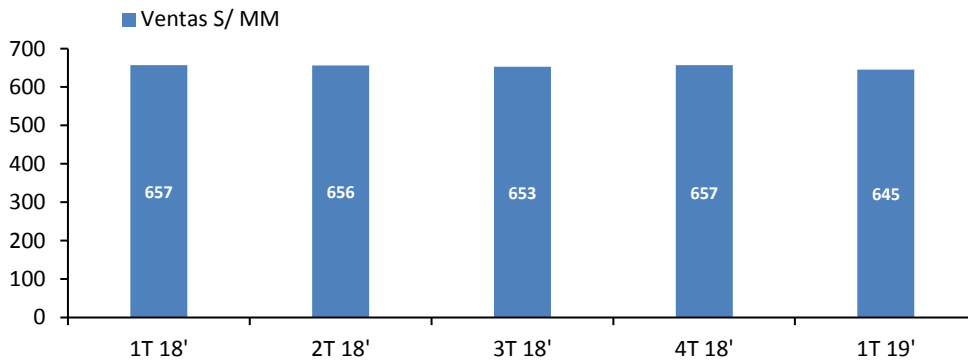
INFORME DE GERENCIA

PRIMER TRIMESTRE 2019

ANALISIS Y COMENTARIOS DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES Y
SITUACION FINANCIERA

1. Ventas

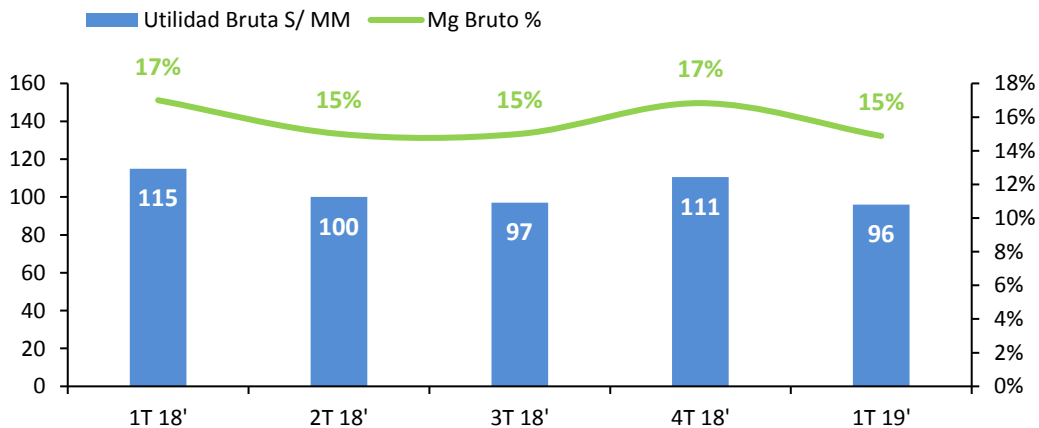
Durante el primer trimestre del 2019 se registraron ventas por S/ 645 millones, las cuales fueron 1.8% menores comparadas con el mismo periodo del ejercicio anterior (S/ 657 millones) y 1.8% menor respecto al cuarto trimestre del 2018 (S/ 657 millones). La reducción respecto al primer trimestre 2018 se debió principalmente a un menor volumen vendido de barras para bolas y respecto al cuarto trimestre se debió principalmente por un menor precio de venta.



2. Utilidad Bruta

Durante el primer trimestre del 2019 se registró una utilidad bruta de S/ 96 millones, la cual fue 16.3% inferior a la del mismo periodo del año anterior y 13.2% inferior a la del cuarto trimestre del año 2018.

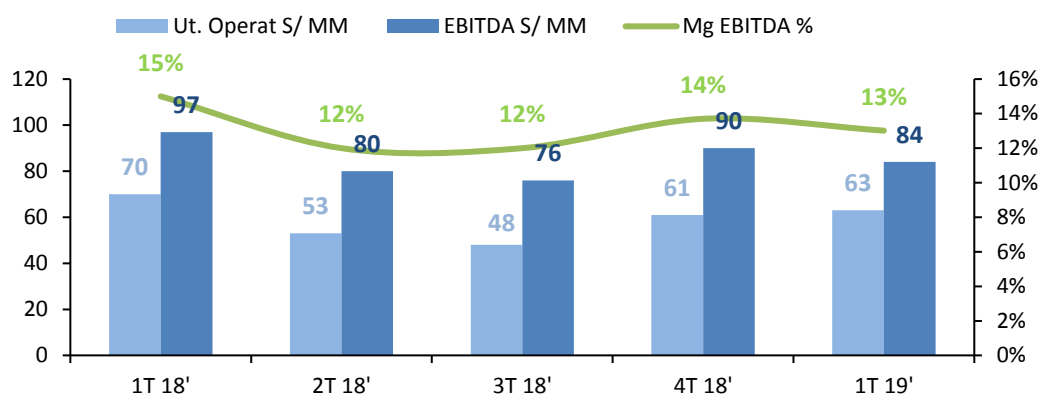
El margen bruto registrado en el primer trimestre del 2019 fue 14.9%, cifra inferior a la obtenida durante el mismo trimestre del año anterior (17.5%), debido principalmente a mayores costos de ventas por TM, menor precios en algunas familias de productos y menores exportaciones a otros mercados (excluido Bolivia). El margen con respecto al cuarto trimestre del 2018 fue menor como respuesta a menores precios en algunas familias de productos.



3. Utilidad Operativa y EBITDA

La utilidad operativa y el EBITDA registrados durante el primer trimestre del 2019 fueron de S/ 63 y S/ 84 millones respectivamente. El EBITDA en este trimestre fue menor en 13.8% al que se dio durante el mismo periodo del año anterior y 6.4% inferior al registrado en el cuarto trimestre del 2018.

El margen EBITDA obtenido durante el primer trimestre de 2019 fue de 13.0%, cifra inferior a la obtenida el mismo periodo del año anterior (14.8%) y al cuarto trimestre del 2018 (13.7%).



Nota: El EBITDA es la Utilidad Operativa + Depreciación & Amortización +/- ajustes por venta de activos y otros

4. Utilidad Neta

Durante el primer trimestre del año 2019, la empresa obtuvo una ganancia de S/ 43.6 millones, cifra menor al resultado registrado en el mismo periodo del año anterior (S/ 52 millones) que se explica principalmente por una menor utilidad bruta.

5. Estado de Situación Financiera

Al finalizar el primer trimestre del 2019, el activo corriente se redujo en 3% (S/ 49 millones) con respecto al existente al 31.12.2018, totalizando un importe de S/ 1,603 millones. Esta reducción se dio principalmente por menores existencias y otras cuentas por cobrar.

El pasivo corriente disminuyó en 5% (S/ 56.7 millones) con respecto al existente al final del 2018, situándose en S/ 1,023 millones. Esta variación se explica principalmente por menores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

El capital de trabajo de la compañía aumentó en 1% con respecto al existente al cierre del 2018, situándose en S/ 580 millones. Este aumento se explica por la disminución del pasivo corriente. En cuanto al indicador de liquidez (activo corriente entre pasivo corriente), éste registró un aumento al 31.03.2019 y se situó en 1.57 comparado con 1.53 obtenido al 31.12.2018.

A marzo de 2019 el activo neto en propiedad, planta y equipo fue de S/ 1,482 millones monto mayor al registrado en diciembre del 2018 (S/ 1,435 millones). A la misma fecha, los intangibles sumaron S/ 39 millones.

Las inversiones en propiedad, planta y equipo, e intangibles realizadas por la compañía durante el primer trimestre de 2019 alcanzaron la suma de S/ 89.1 millones, que incluye S/69.6 millones por concepto de la Nueva Planta de Acería (que se financia vía Leasing).

En el primer trimestre 2019 el valor contable de las Inversiones en subsidiarias y asociadas ascendió a S/ 335 millones, cifra mayor a los S/ 331 millones existentes al 31.12.2018.

En cuanto al ratio de endeudamiento (total de pasivos menos impuestos diferidos dividido entre el patrimonio), éste se redujo en comparación al registrado en diciembre 2018 (0.73), situándose en 0.72 debido principalmente a menores cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Finalmente es importante destacar ciertas fortalezas de la compañía, las cuales no necesariamente se ven reflejadas en los estados financieros.

Desde el punto de vista comercial; ser líderes en el mercado local de acero y contar con una preferencia especial por nuestra marca. Asimismo, la distribución de nuestros productos cuenta con una amplia cobertura a nivel nacional, destacándose, además, por una efectiva capilaridad con los clientes. Por otro lado, la inversión realizada en el nuevo tren de laminación nos ha permitido contar con tecnología de punta y lograr una eficiencia en costos importante. Además, estamos invirtiendo en una nueva acería de última tecnología que repotenciará y dará mayor flexibilidad a nuestros procesos productivos.

En los temas de calidad, seguridad y salud ocupacional y gestión de medio ambiente; la empresa está certificada en las normas ISO 9001:2008, OHSAS 1801:2007 e ISO 14001:2004. Además, cuenta con el Distintivo ESR ® otorgado por Perú 2021.

Asimismo, la Compañía cuenta con una Política de Control Interno y Gestión Integral de Riesgos, donde se detallan los principales lineamientos, componentes y organización del sistema de control interno y gestión de riesgos de Corporación Aceros Arequipa.

La estructura del sistema de control interno y gestión de riesgos toma el modelo emitido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (conocido como COSO) y considera los siguientes ocho componentes interrelacionados: i) Entorno de Control, ii) Definición de Objetivos, iii) Identificación de Eventos, iv) Evaluación de Riesgos, v) Respuesta al Riesgo, vi) Actividades de Control, vii) Información y Comunicación y viii) Actividades de Supervisión.

En su aplicación considera roles y responsabilidades en los distintos niveles de la Compañía: el Directorio, las Gerencias, Dueños de Proceso, los colaboradores y el área de auditoría interna.